

# ◆有価証券等の時価情報(会社計)

## ① 有価証券の時価情報(会社計)

### a. 売買目的有価証券の評価損益

(単位：百万円)

区 分	平成23年度末		平成24年度末		平成25年度末	
	貸借対照表計上額	当期の損益に含まれた評価損益	貸借対照表計上額	当期の損益に含まれた評価損益	貸借対照表計上額	当期の損益に含まれた評価損益
売買目的有価証券	2,820,578	55,959	2,859,878	298,705	2,526,847	434

(注) 本表では、「運用目的の金銭的信託」を通じて保有している有価証券も対象となっていますが、平成23年度末、平成24年度末、平成25年度末ともに残高はありません。

### b. 有価証券の時価情報(売買目的有価証券以外の有価証券のうち時価のあるもの)

(単位：百万円)

区 分	平成23年度末					平成24年度末				
	帳簿価額	時価	差損益			帳簿価額	時価	差損益		
			差益	差損	差益			差損		
満期保有目的の債券	1,961,880	2,030,383	68,503	69,972	△1,469	1,874,597	2,072,776	198,178	198,509	△331
責任準備金対応債券	9,368,136	9,882,655	514,519	522,706	△8,187	10,862,267	11,936,600	1,074,333	1,076,539	△2,206
子会社・関連会社株式	—	—	—	—	—	33,173	27,317	△5,856	—	△5,856
その他有価証券	4,245,609	4,399,505	153,896	260,300	△106,403	5,264,813	5,760,738	495,925	550,150	△54,224
公社債	696,718	717,872	21,154	22,392	△1,238	709,114	734,483	25,369	25,641	△271
株式	800,682	836,448	35,765	121,254	△85,488	769,413	971,952	202,538	249,981	△47,443
外国証券	2,412,211	2,498,033	85,821	100,852	△15,031	3,383,002	3,628,717	245,714	250,008	△4,293
公社債	2,392,962	2,480,691	87,729	100,507	△12,778	3,373,651	3,620,429	246,778	249,906	△3,127
株式等	19,249	17,341	△1,908	345	△2,253	9,351	8,287	△1,063	102	△1,166
その他の証券	37,152	35,904	△1,247	3,382	△4,629	30,116	37,898	7,781	9,990	△2,208
買入金銭債権	264,844	277,249	12,404	12,418	△13	243,165	257,694	14,528	14,528	△0
譲渡性預金	34,000	33,997	△2	—	△2	130,000	129,992	△7	—	△7
その他	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
合 計	15,575,626	16,312,544	736,918	852,978	△116,060	18,034,852	19,797,432	1,762,580	1,825,199	△62,619
公社債	10,402,246	10,951,216	548,970	557,475	△8,505	11,905,054	13,022,422	1,117,367	1,119,634	△2,266
株式	800,682	836,448	35,765	121,254	△85,488	769,413	971,952	202,538	249,981	△47,443
外国証券	4,036,700	4,177,728	141,027	158,449	△17,421	4,957,100	5,377,472	420,371	431,064	△10,692
公社債	4,017,450	4,160,386	142,936	158,103	△15,167	4,914,575	5,341,868	427,292	430,961	△3,669
株式等	19,249	17,341	△1,908	345	△2,253	42,525	35,604	△6,920	102	△7,022
その他の証券	37,152	35,904	△1,247	3,382	△4,629	30,116	37,898	7,781	9,990	△2,208
買入金銭債権	264,844	277,249	12,404	12,418	△13	243,165	257,694	14,528	14,528	△0
譲渡性預金	34,000	33,997	△2	—	△2	130,000	129,992	△7	—	△7
その他	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

区 分	平成25年度末				
	帳簿価額	時価	差損益		
			差益	差損	差益
満期保有目的の債券	1,849,463	2,043,711	194,248	194,450	△202
責任準備金対応債券	11,017,008	12,016,439	999,431	1,002,270	△2,839
子会社・関連会社株式	33,173	26,949	△6,224	—	△6,224
その他有価証券	5,696,439	6,295,483	599,044	636,213	△37,169
公社債	1,049,875	1,072,292	22,416	22,590	△173
株式	773,053	1,122,423	349,370	379,075	△29,705
外国証券	3,576,239	3,784,083	207,844	214,507	△6,663
公社債	3,570,313	3,779,335	209,022	214,432	△5,409
株式等	5,926	4,747	△1,178	75	△1,253
その他の証券	24,635	32,087	7,451	8,062	△610
買入金銭債権	234,635	246,599	11,963	11,978	△14
譲渡性預金	38,000	37,997	△2	—	△2
その他	—	—	—	—	—
合 計	18,596,085	20,382,584	1,786,499	1,832,935	△46,436
公社債	12,504,427	13,542,685	1,038,257	1,041,418	△3,161
株式	773,053	1,122,423	349,370	379,075	△29,705
外国証券	5,021,333	5,400,791	379,458	392,399	△12,941
公社債	4,982,232	5,369,094	386,861	392,324	△5,463
株式等	39,100	31,697	△7,402	75	△7,477
その他の証券	24,635	32,087	7,451	8,062	△610
買入金銭債権	234,635	246,599	11,963	11,978	△14
譲渡性預金	38,000	37,997	△2	—	△2
その他	—	—	—	—	—

(注) 本表には、金融商品取引法上の有価証券として取扱うことが適当と認められるもの等を含んでいます。

時価を把握することが極めて困難と認められる有価証券の帳簿価額は以下のとおりです。

(単位：百万円)

区 分	平成23年度末	平成24年度末	平成25年度末
満期保有目的の債券	—	—	—
非上場外国債券	—	—	—
その他	—	—	—
責任準備金対応債券	—	—	—
子会社・関連会社株式	44,854	42,290	72,290
その他有価証券	559,300	566,016	515,586
非上場国内株式(店頭売買株式を除く)	26,189	25,031	24,580
非上場外国株式(店頭売買株式を除く)	532,480	540,321	490,321
非上場外国債券	—	—	—
その他	630	663	685
合 計	604,155	608,306	587,876

## ●満期保有目的の債券

(単位：百万円)

	種類	平成23年度末			平成24年度末			平成25年度末		
		貸借対照表計上額	時価	差額	貸借対照表計上額	時価	差額	貸借対照表計上額	時価	差額
時価が貸借対照表計上額を超えるもの	公社債	434,645	450,796	16,150	440,024	462,736	22,711	525,805	546,991	21,185
	外国証券(公社債)	1,369,403	1,423,225	53,821	1,427,051	1,602,849	175,797	1,314,572	1,487,837	173,265
時価が貸借対照表計上額を超えないもの	公社債	38,504	37,550	△953	5,521	5,199	△321	9,084	8,882	△202
	外国証券(公社債)	119,326	118,811	△515	2,000	1,990	△9	—	—	—
合計		1,961,880	2,030,383	68,503	1,874,597	2,072,776	198,178	1,849,463	2,043,711	194,248

## ●責任準備金対応債券

(単位：百万円)

	種類	平成23年度末			平成24年度末			平成25年度末		
		貸借対照表計上額	時価	差額	貸借対照表計上額	時価	差額	貸借対照表計上額	時価	差額
時価が貸借対照表計上額を超えるもの	公社債	9,163,239	9,682,171	518,931	10,709,223	11,780,505	1,071,281	10,572,822	11,570,465	997,643
	外国証券(公社債)	93,756	97,531	3,774	103,872	109,130	5,258	92,347	96,975	4,627
時価が貸借対照表計上額を超えないもの	公社債	69,138	62,825	△6,313	41,171	39,497	△1,673	346,838	344,052	△2,785
	外国証券(公社債)	42,000	40,126	△1,874	8,000	7,467	△532	5,000	4,946	△54
合計		9,368,136	9,882,655	514,519	10,862,267	11,936,600	1,074,333	11,017,008	12,016,439	999,431

## ●その他有価証券

(単位：百万円)

	種類	平成23年度末			平成24年度末			平成25年度末		
		取得原価又は償却原価	貸借対照表計上額	差額	取得原価又は償却原価	貸借対照表計上額	差額	取得原価又は償却原価	貸借対照表計上額	差額
貸借対照表計上額が取得原価又は償却原価を超えるもの	譲渡性預金	—	—	—	—	—	—	—	—	—
	買入金銭債権	254,345	266,764	12,418	223,167	237,696	14,528	190,138	202,117	11,978
	公社債	612,075	634,468	22,392	646,146	671,787	25,641	881,390	903,980	22,590
	株式	316,576	437,830	121,254	492,400	742,382	249,981	576,369	955,445	379,075
	外国証券	2,055,996	2,156,848	100,852	3,115,377	3,365,386	250,008	3,353,180	3,567,687	214,507
	公社債	2,049,153	2,149,661	100,507	3,113,544	3,363,450	249,906	3,352,490	3,566,923	214,432
	株式等	6,842	7,187	345	1,833	1,935	102	689	764	75
	その他の証券	14,629	18,011	3,382	11,114	21,104	9,990	18,833	26,895	8,062
貸借対照表計上額が取得原価又は償却原価を超えないもの	譲渡性預金	34,000	33,997	△2	130,000	129,992	△7	38,000	37,997	△2
	買入金銭債権	10,498	10,484	△13	19,997	19,997	△0	44,496	44,481	△14
	公社債	84,642	83,404	△1,238	62,967	62,696	△271	168,484	168,311	△173
	株式	484,106	398,618	△85,488	277,013	229,570	△47,443	196,684	166,978	△29,705
	外国証券	356,215	341,184	△15,031	267,624	263,331	△4,293	223,059	216,396	△6,663
	公社債	343,808	331,030	△12,778	260,106	256,979	△3,127	217,822	212,412	△5,409
	株式等	12,407	10,153	△2,253	7,517	6,351	△1,166	5,237	3,983	△1,253
	その他の証券	22,522	17,893	△4,629	19,002	16,793	△2,208	5,802	5,192	△610
合計		4,245,609	4,399,505	153,896	5,264,813	5,760,738	495,925	5,696,439	6,295,483	599,044

## ② 金銭の信託の時価情報(会社計)

### a. 運用目的の金銭の信託

平成23年度末、平成24年度末、平成25年度末ともに残高がないため、記載していません。

### b. 運用目的以外の金銭の信託

平成23年度末、平成24年度末、平成25年度末ともに残高がないため、記載していません。

## ③ デリバティブ取引の時価情報(会社計)

### a. 定性的情報

#### ●取引の内容

当社では、資産運用方針および運用する資金特性に応じて、以下のデリバティブ取引を活用しています。

	取引所取引	店頭取引
金利派生商品	—	金利スワップ、金利スワップション
為替派生商品	—	為替予約、通貨スワップ、通貨オプション
株式派生商品	株価指数先物、株価指数オプション	個別株オプション、株価指数オプション、株式指数先渡
債券派生商品	債券先物、債券先物オプション	債券現物オプション

#### ●取組方針

当社では、主に保有する資産または負債の価値が変動するリスクを回避する目的で、デリバティブ取引を活用しています。

また、運用する資金特性にそぐわないデリバティブ取引(例えば、原資産の価格変動に対する当該取引時価の変動率が大きいレバレッジの高い取引等)は行わないこととしています。

#### ●利用目的

当社では、外貨建資産に係る為替リスク等の回避を目的としたヘッジ取引、もしくはリスクを一定範囲内に限定したデリバティブ取引を行っています。

なお、ヘッジ会計の適用要件を満たすヘッジ取引については、ヘッジ会計を適用しています。

#### ●リスクの内容

当社が利用しているデリバティブ取引には、現物資産と同様に、市場リスクと信用リスクがあります。

##### ① 市場リスク

金利、株価、為替等の市場の変動及びキャッシュフローの変動によって保有するポートフォリオやポジションの価値が変動するリスクをいいます。

##### ② 信用リスク

与信先の信用状態の変化により保有するポートフォリオやポジションの価値が変動するリスクをいいます。(デリバティブ取引の取引相手先のデフォルト(債務不履行)により、保有するポジションから期待する経済効果を得られないリスクを含みます。)

#### ●リスク管理体制

##### ① リスク管理の基本方針

保有する資産または負債に対して効果的にデリバティブ取引が活用されているか、また、投資案件ごとに設定した運用方針、運用ルール、報告体制が遵守されているかを定期的に確認することで、リスクの顕在化を未然に防止することをリスク管理の基本としています。

##### ② リスク管理部署

収益部門から独立した資産運用リスク管理部署が、デリバティブ取引のリスク状況を株式、債券等原資産とあわせて管理しています。

##### ③ リスク管理規定

「資産運用リスク管理方針」及び「資産運用リスク管理規程」において、デリバティブ取引についての利用目的、取組対象、及びリスク管理体制等を規定しています。また、資産運用部門の細則等において、各部それぞれの役割に応じた具体的な取組みを規定しています。

##### ④ リスク管理

ヘッジ取引を行う場合は、ヘッジ対象である原資産とヘッジ手段としてのデリバティブ取引をあわせてリスクを定量的に把握・分析・管理しています。

ヘッジ取引に該当しない取引を行う場合は、取引限度額、許容リスク量を設定するとともにロス・カット・ルールを策定し、ポジション状況、リスク状況及び損益状況を管理しています。

#### ●定量的情報に関する補足説明

##### ① デリバティブ取引に関わる信用リスクの状況

債権債務の関係が法的に相殺可能である契約については、取引相手先が当社に対して有する与信額を考慮したネットベースのカレント・エクスポージャー方式で信用リスク相当額を算出しています。

##### ② 差損益に関する補足説明

ヘッジ取引については、ヘッジ手段とヘッジ対象の対応関係を明確にした上で取り組んでおり、ヘッジ手段としてのデリバティブ取引の損益を単独で認識するのではなく、ヘッジ対象としての資産・負債の損益と合算して認識する必要があります。

したがって、ヘッジ手段とヘッジ対象を一体として管理することで、為替変動リスク、金利変動リスク等が減殺されている効果を確認しています。

## デリバティブ取引に関わる信用リスクの状況

(単位：億円)

	契約金額・想定元本額			信用リスク相当額		
	平成23年度末	平成24年度末	平成25年度末	平成23年度末	平成24年度末	平成25年度末
金利スワップ 金利スワップション(買建)	1,073	929	2,092	36	30	32
為替予約	26,879	33,426	33,352	903	701	812
通貨スワップ 通貨オプション(買建)	3,727	3,028	1,215	200	126	145
株式オプション(買建) 株価指数先渡	1,834	826	1,927	153	64	147
債券オプション(買建)	780	—	—	13	—	—
合 計				486	338	421

(注1) 契約金額・想定元本額は、取引を執行する際の計算基礎として位置付けられているものであり、リスク量を表す指標ではありません。

(注2) 取引種類別の信用リスク相当額は、取引相手先が当社に対して有する与信額を考慮しないグロスベースのカレント・エクスポージャー方式で算出しており、合計(ネットベースのカレント・エクスポージャー方式にて算出)とは一致しません。

b. 定量的情報

●差損益の内訳(ヘッジ会計適用分・非適用分の内訳)

(単位：百万円)

区 分	平成23年度末						平成24年度末					
	金利関連	通貨関連	株式関連	債券関連	その他	合計	金利関連	通貨関連	株式関連	債券関連	その他	合計
ヘッジ会計適用分	2,966	△79,272	—	—	—	△76,306	2,606	△402,239	—	—	—	△399,632
ヘッジ会計非適用分	△250	△29,641	△5,832	465	—	△35,258	△228	△106,840	△12,424	△2,421	—	△121,914
合 計	2,715	△108,913	△5,832	465	—	△111,564	2,378	△509,079	△12,424	△2,421	—	△521,547

区 分	平成25年度末					
	金利関連	通貨関連	株式関連	債券関連	その他	合計
ヘッジ会計適用分	1,834	△272,703	—	—	—	△270,869
ヘッジ会計非適用分	△847	△23,153	△1,323	1,043	—	△24,281
合 計	986	△295,857	△1,323	1,043	—	△295,150

(注)ヘッジ会計適用分のうち時価ヘッジ適用分、及びヘッジ会計非適用分の差損益は、損益計算書に計上されています。  
なお時価ヘッジ適用分の差損益は、平成23年度末通貨関連△93,225百万円、平成24年度末通貨関連△361,580百万円、平成25年度末通貨関連△249,187百万円となっています。

●金利関連

(ヘッジ会計が適用されていないもの)

(単位：百万円)

区 分	種 類	平成23年度末			平成24年度末			平成25年度末					
		契約額等	時価	差損益	契約額等	時価	差損益	契約額等	時価	差損益			
		うち1年超			うち1年超			うち1年超					
店頭	金利スワップ 固定金利支払/変動金利受取	34,500	34,500	△250	△250	34,500	34,500	△228	△228	34,500	—	△94	△94
	金利スワップション 買建 固定金利支払/変動金利受取	— (-)	—	—	—	— (-)	—	—	—	120,000 (1,254)	120,000	500	△753
合 計					△250			△228					△847

(注)1.( )内には、オプション料を記載しています。  
2. 差損益欄には、金利スワップ取引については時価を記載し、金利スワップション取引についてはオプション料と時価との差額を記載しています。

(ヘッジ会計が適用されているもの)

(単位：百万円)

ヘッジ会計の方法	種 類	主なヘッジ対象	平成23年度末		平成24年度末		平成25年度末				
			契約額等	時価	契約額等	時価	契約額等	時価			
			うち1年超		うち1年超		うち1年超				
繰延ヘッジ	金利スワップ 固定金利受取/変動金利支払	貸付金	10,000	—	89	—	—	—	—	—	—
特例処理	金利スワップ 固定金利受取/変動金利支払 固定金利支払/変動金利受取	貸付金	62,369 464	58,142 62	2,877 △1	58,342 62	51,576 —	2,607 △0	54,726 —	48,721 —	1,834 —
合 計					2,966			2,606			1,834

●通貨関連

(ヘッジ会計が適用されていないもの)

(単位：百万円)

区分	種類	平成23年度末			平成24年度末			平成25年度末				
		契約額等	時価	差損益	契約額等	時価	差損益	契約額等	時価	差損益		
											うち1年超	うち1年超
店頭	為替予約											
	売建	767,930	32,179	△33,644	739,882	54,342	△104,122	469,899	50,302	△19,717	△19,717	
	(豪ドル)	225,522	32,179	△17,963	223,165	54,342	△44,023	205,745	—	△17,572	△17,572	
	(米ドル)	289,502	—	△7,612	286,107	—	△29,561	188,256	50,302	△1,853	△1,853	
	(ユーロ)	251,282	—	△8,073	229,860	—	△30,532	73,839	—	△269	△269	
	買建	28,274	—	△178	18,068	—	17	7,248	489	49	49	
	(米ドル)	22,592	—	△149	3,175	—	△6	4,253	489	17	17	
	(ユーロ)	5,012	—	△27	14,353	—	24	2,102	—	22	22	
	通貨オプション											
	売建											
	コール	—	—	—	91,500	—	—	—	—	—	—	
	(豪ドル)	(—)	—	—	(1,936)	—	4,494	△2,558	(—)	—	—	
	(米ドル)	(—)	—	—	46,750	—	—	—	—	—	—	
	(ユーロ)	(—)	—	—	(909)	—	2,205	△1,296	(—)	—	—	
	買建											
	コール	333,000	—	—	186,000	—	—	—	—	—	—	
	(豪ドル)	(4,219)	—	7,738	(1,985)	—	6,332	4,346	(—)	—	—	
	(米ドル)	90,000	—	488	95,000	—	—	—	—	—	—	
	(ユーロ)	(1,105)	—	—	(941)	—	3,097	2,155	(—)	—	—	
	プット	243,000	—	—	91,000	—	—	—	—	—	—	
(米ドル)	(3,113)	—	7,249	(1,043)	—	3,234	2,191	(—)	—	—		
合計												
				△29,641			△106,840			40	△3,485	

(注) 1. ( )内には、オプション料を記載しています。

2. 差損益欄には、為替予約については時価を記載し、オプション取引についてはオプション料と時価との差額を記載しています。

(ヘッジ会計が適用されているもの)

(単位：百万円)

ヘッジ会計の方法	種類	主なヘッジ対象	平成23年度末			平成24年度末			平成25年度末			
			契約額等	時価	契約額等	時価	契約額等	時価				
									うち1年超	うち1年超	うち1年超	
時価ヘッジ	為替予約	外貨建資産	売建	1,569,215	457,857	△93,225	2,337,014	493,538	△361,580	2,731,567	863,992	△249,187
			(ユーロ)	580,503	74,982	△29,556	966,711	83,267	△124,583	1,191,205	138,831	△99,877
			(米ドル)	506,742	—	△18,968	650,745	70,964	△86,070	792,016	341,757	△32,510
			(豪ドル)	416,395	382,875	△38,969	644,385	339,306	△150,518	667,744	383,402	△107,162
振当処理	為替予約	外貨建資産	売建	322,528	256,055	13,953	247,713	132,568	△40,658	126,581	108,961	△30,331
			(豪ドル)	165,699	165,699	△8,618	158,224	100,187	△41,552	94,347	94,347	△26,543
			(米ドル)	156,829	90,355	22,571	89,489	32,381	894	32,233	14,613	△3,788
	通貨スワップ	外貨建負債	(米ドル)	—	—	—	—	—	—	99,480	99,480	6,815
				—	—	—	—	—	—	99,480	99,480	6,815
合計					△79,272		△402,239				△272,703	

●株式関連(ヘッジ会計が適用されていないもの)

(単位:百万円)

区分	種類	平成23年度末			平成24年度末			平成25年度末					
		契約額等		時価	差損益	契約額等		時価	差損益	契約額等			
		うち1年超				うち1年超				うち1年超			
取引所	株価指数先物												
	売建	16,019	—	△6	△6	303,340	—	△6,029	△6,029	257,919	—	3,809	3,809
	買建	30,379	—	1,726	1,726	9,845	—	55	55	3,999	—	△5	△5
店頭	株価指数先渡												
	売建	—	—	—	—	—	—	—	—	108,510	—	350	350
	株価指数オプション												
	売建	—	—	—	—	2,499	1,399	—	—	5,099	—	—	—
	ブット	(—)	—	—	—	(53)	—	49	3	(85)	—	6	78
	買建	—	—	—	—	—	—	—	60,000	30,000	—	—	—
	コール	(—)	—	—	—	(—)	—	—	(1,131)	—	712	△419	
	ブット	183,400	34,000	—	—	82,600	27,000	—	—	24,200	—	—	—
		(11,203)		3,650	△7,553	(7,383)		929	△6,454	(5,179)		42	△5,136
	合計				△5,832				△12,424				△1,323

(注) 1. ( )内には、オプション料を記載しています。  
 2. 差損益欄には、先物取引及び先渡取引については時価を記載し、オプション取引についてはオプション料と時価との差額を記載しています。

(ヘッジ会計が適用されているもの)

平成23年度末、平成24年度末、平成25年度末ともに残高がないため、記載していません。

●債券関連(ヘッジ会計が適用されていないもの)

(単位:百万円)

区分	種類	平成23年度末			平成24年度末			平成25年度末					
		契約額等		時価	差損益	契約額等		時価	差損益	契約額等			
		うち1年超				うち1年超				うち1年超			
取引所	債券先物												
	売建	85,203	—	49	49	173,228	—	△2,421	△2,421	293,251	—	1,043	1,043
店頭	債券店頭オプション取引												
	売建	78,077	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
	コール	(1,175)	—	699	476	(—)	—	—	—	(—)	—	—	
	買建	78,077	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
	ブット	(1,421)	—	1,362	△59	(—)	—	—	—	(—)	—	—	
	合計				465				△2,421				1,043

(注) 1. ( )内には、オプション料を記載しています。  
 2. 差損益欄には、先物取引については時価を記載し、オプション取引についてはオプション料と時価との差額を記載しています。

(ヘッジ会計が適用されているもの)

平成23年度末、平成24年度末、平成25年度末ともに残高がないため、記載していません。